

บริษัท ทูนคราชาติ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ งวด 6 เดือนแรกของปี 2549

ภาวะเศรษฐกิจและการเงินการธนาคารไทย ไตรมาสที่ 2 ของปี 2549

จากปัจจัยทางด้านราคาน้ำมัน อัตราดอกเบี้ย และค่าครองชีพที่ปรับเพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับความไม่ชัดเจนทางการเมืองและปัญหาความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ ส่งผลกระทบต่อด้านจิตวิทยาต่อผู้บริโภคและนักลงทุนเป็นอย่างมาก โดยดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจและดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้เศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาสที่ 2 ยังคงเผชิญกับปัญหาการชะลอตัวของการใช้จ่ายภาคเอกชนและการลงทุนภาคเอกชน ขณะที่อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยไตรมาสที่ 2 ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 6.0% จาก 5.7% ในช่วงไตรมาสก่อน

ในส่วนของภาคการส่งออก ยังคงขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง แต่จากมูลค่านำเข้าน้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้นสูงมาก ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้ดุลการค้าของไทยในช่วงไตรมาสที่ 2 ขาดดุล ขณะที่ดุลการชำระเงินยังคงเกินดุลในระดับที่ลดลง

โดยในช่วงไตรมาส 2 นั้น ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์และอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนมาก จากนักลงทุนต่างประเทศที่มีการโยกเงินเข้ามาลงทุนในตลาดเกิดใหม่มากขึ้น

การปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาดมาตั้งแต่ปี 2548 และภาวะการแข่งขันทางด้านเงินฝากที่มีความรุนแรงมากขึ้น ซึ่งในไตรมาสนี้ธนาคารชนชาติได้มีการปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเงินฝากรวม 5 ครั้ง มีผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากแต่ละประเภทเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนประมาณร้อยละ 0.75-1.75 ในขณะที่เดียวกัน ธนาคารก็ได้มีการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อเช่าซื้อด้วยเช่นกัน

เหตุการณ์สำคัญ

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2549 มีปัจจัยและเหตุการณ์สำคัญที่มีผลต่อการดำเนินธุรกิจและฐานะทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ดังนี้

1. บริษัทเงินทุน ชนชาติ จำกัด(มหาชน) ได้แปรสภาพเป็น Financial Holding Company และคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุน เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2549 และได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ทูนคราชาติ จำกัด(มหาชน) และ เปลี่ยนแปลงชื่อย่อในระบบการซื้อขายหลักทรัพย์เป็น TCAP โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 3 และ 10 เมษายน 2549 ตามลำดับ
2. เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2549 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้น 667 ล้านบาท
3. บริษัทย่อย (ธนาคารชนชาติ) มีการเปิดสาขาเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนอีกจำนวน 26 สาขา ทำให้ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 ธนาคารมีจำนวนสาขารวมทั้งสิ้น 92 สาขา (ไม่รวมสำนักงานใหญ่) แบ่งเป็นสาขาในกรุงเทพฯ และปริมณฑล 52 สาขา และต่างจังหวัด 40 สาขา รวมทั้งได้มีการติดตั้งเครื่อง ATM เพิ่มขึ้นอีกรวมเป็น 149 เครื่อง และเปิดสำนักแลกเปลี่ยนเงินตราเพิ่มอีก รวมเป็น 23 แห่ง

สรุปภาพรวมของบริษัท

ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 289,425 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 228,073 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.9 อันเกิดจากการขยายตัวเพิ่มขึ้นของเงินฝาก จากจำนวน 148,371 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เป็น 210,084 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.6 ซึ่งเงินฝากที่เพิ่มขึ้นเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญที่สนับสนุนการเติบโตอย่างมากของสินเชื่อเช่าซื้อ ทำให้ธุรกิจเช่าซื้อมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 19.4 จากสิ้นปี 2548 และมีส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นผู้นำตลาดในการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่อยู่ในปัจจุบัน ซึ่งการขยายตัวของเงินฝากส่งผลให้ธนาคารมีสภาพคล่องสูงรวมทั้งมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินฝากเพิ่มขึ้น และตามที่ธนาคารมีเสถียรภาพของสภาพคล่องทางการเงินสูง ธนาคารอาจจะปรับลดสภาพคล่องให้เหมาะสม เพื่อลดภาระค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น นอกจากนี้ธนาคารยังมีการขยายสาขาอย่างต่อเนื่องเพื่อสร้างความมั่นใจในการดำเนินธุรกิจอย่างแข็งแกร่งของธนาคาร

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเท่ากับ 1,772 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 173 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.9 มีภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจำนวน 133 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.3 เนื่องจากสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งเพิ่มขึ้นของบริษัทฯ หลังจากสิ้นไตรมาสประกอบธุรกิจเงินทุนให้แก่กระทรวงการคลังแล้ว บริษัทฯ ไม่สามารถใช้เป็นรายจ่ายทางภาษีได้ และ บริษัทย่อยได้ใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากผลขาดทุนสะสมที่ยกมาทั้งหมดแล้วในปี 2548 ทำให้มีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,109 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 359 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24.5 และมีกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.83 บาท การลดลงของกำไรสุทธิเป็นผลมาจากการเร่งขยายสาขาของธนาคารชนชาติ ถึงแม้ว่าการเติบโตในด้านต่างๆจะทำให้มีรายได้เพิ่มขึ้น แต่ก็ทำให้ธนาคารมีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มสูงขึ้นเช่นเดียวกัน ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยด้านเงินฝากในอัตราที่เร็วกว่ารายได้ดอกเบี้ยจากการให้เช่าซื้อ ทำให้อัตรากำไรจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยลดลง เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้จากอัตราดอกเบี้ยคงที่ แต่มีรายจ่ายจากอัตราดอกเบี้ยลอยตัวที่สูงขึ้นตามภาวะตลาด ปัจจัยอีกประการหนึ่งที่ทำให้อัตรากำไรจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยลดลงด้วยนั้นเกิดจาก การดำรงสภาพคล่องอยู่ในระดับสูง ด้วยการถือครองสินทรัพย์ไว้ในรายการหลักทรัพย์ซื้อ โดยมีสัญญาขายคืนที่ให้อัตราผลตอบแทนต่ำกว่าสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ประเภทอื่น อย่างไรก็ตามทางกลุ่มธนาคารคาดว่า การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มชะลอลงลง ประกอบกับนโยบายการปรับลดสภาพคล่องให้เหมาะสม จะส่งผลดีต่ออัตรากำไรจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยต่อไป นอกจากนี้แล้ว บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายดำเนินงานด้านอื่นๆ เพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของจำนวนสาขา และการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อเป็นการสร้างพื้นฐานที่มั่นคงในการรองรับการขยายตัวอย่างต่อเนื่องและมีเสถียรภาพ

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยอื่นๆ นั้น บริษัทรักษาทรัพย์สามารถปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้เพิ่มขึ้นส่งผลให้มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน บริษัทชนชาติประกันชีวิตมีการขยายตัวของเบี้ยประกันชีวิตที่สูงขึ้นส่งผลให้มีกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 130.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนบริษัทชนชาติประกันภัยก็ได้มีการขยายตัวของธุรกิจอย่างมาก โดยยอดเบี้ยประกันภัยรับสุทธิเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 64.2 แต่เนื่องจากต้องทำการตั้งสำรองการประกันภัยไว้เป็นจำนวนสูง เพื่อรอการทยอยรับรู้เป็นรายได้ภายหลัง ตามหลักการบัญชี จึงยังไม่มีกำไร และจากภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ที่ชะลอลงลง ส่งผลกับธุรกรรมที่ปรึกษาทางการเงินและนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ทำให้กำไรของบริษัทหลักทรัพย์ชนชาติ จำกัด (มหาชน) มีกำไรเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ด้านคุณภาพสินทรัพย์ บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2549 เท่ากับ 9,708 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2548 จำนวน 421 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.2 สำหรับอัตราส่วน NPL ต่อสินเชื่อกลุ่มลดลงจากสิ้นปี 2548 จากร้อยละ 6.2 เป็นร้อยละ 5.2

ด้านค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับบริษัทและบริษัทย่อยมียอดสำรอง รวมทั้งสิ้น 6,925 ล้านบาท แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะราย 5,224 ล้านบาท และสำรองเพื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตเท่ากับ 1,701 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงาน

สรุปงบกำไรขาดทุนของบริษัทและบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

	ไตรมาสที่ 2 ปี 2549	ไตรมาสที่ 1 ปี 2549	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ	งวด 6 เดือนแรก ปี 2549	งวด 6 เดือนแรก ปี 2548	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	4,285	3,406	25.8	7,691	5,028	53.0
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(2,565)	(1,670)	53.6	(4,235)	(1,939)	118.4
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	1,720	1,736	(0.9)	3,456	3,089	11.9
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ)	82	(49)	(267.3)	33	146	(77.4)
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	(34)	(14)	(142.9)	(48)	(284)	(83.1)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญฯ	1,768	1,673	5.7	3,441	2,951	16.6
รายได้ที่มีโชคดอกเบี้ย	1,459	2,103	(30.6)	3,562	2,425	46.9
ค่าใช้จ่ายที่มีโชคดอกเบี้ย	(2,612)	(2,618)	(0.2)	(5,231)	(3,431)	52.5
กำไรก่อนภาษีเงินได้และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	615	1,158	(46.9)	1,772	1,945	(9.0)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(213)	(391)	(45.5)	(603)	(470)	28.3
กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	402	767	(47.6)	1,169	1,475	(20.8)
กำไรของส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย – สุทธิ	(41)	(19)	115.8	(60)	(7)	757.1
กำไรสุทธิสำหรับงวด	361	748	(51.7)	1,109	1,468	(24.5)

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยในไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 361 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อนจำนวน 387 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 51.7 และสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2549 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,109 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 359 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24.5 ทั้งนี้ผลกำไรดังกล่าวเกิดจากองค์ประกอบหลักๆ ดังต่อไปนี้

- **รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล**

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจำนวน 4,285 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 879 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.8 และสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2549 รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลมีจำนวน 7,691 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2,663 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 53.0 โดยประกอบด้วย 3 รายการหลักดังนี้

- รายได้เงินให้สินเชื่อและรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนร้อยละ 64.1 จาก 875 ล้านบาท เป็น 1,436 ล้านบาท และสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2549 รายได้เงินให้สินเชื่อและรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 1,083 ล้านบาท เป็นจำนวน 2,311 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 88.2 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน
- รายได้จากทำให้เช่าซื้อรถยนต์ ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนร้อยละ 14.4 โดยมีจำนวนเท่ากับ 2,524 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 318 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลจากการขยายตลาดของสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ทั้งรถยนต์ใหม่และรถยนต์มือสองของบริษัทย่อยอย่างมาก และสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2549 รายได้จากทำให้เช่าซื้อรถยนต์รวมเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 44.9 โดยมีจำนวนเท่ากับ 4,731 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,467 ล้านบาท
- รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุน ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 เท่ากับ 325 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาสก่อนมากนัก และสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2549 รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุน เท่ากับ 649 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 113 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.1 เนื่องจากมีการลงทุนในตราสารหนี้เพิ่มขึ้น

- **ค่าใช้จ่ายจากการกู้ยืมและเงินรับฝาก**

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 ค่าใช้จ่ายจากการกู้ยืมของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจากจำนวน 1,670 ล้านบาท ในไตรมาสก่อน เป็น 2,565 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 895 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 53.6 และสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2549 ค่าใช้จ่ายจากการกู้ยืมและเงินรับฝากมีจำนวน 4,235 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2,296 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 118.4 เนื่องจากปริมาณเงินฝากและเงินกู้เพิ่มขึ้น อีกทั้งการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด โดยยอดเงินกู้ยืมและเงินรับฝากของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจาก 175,450 ล้านบาท เป็น 252,896 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 77,446 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.1

- **หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ**

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยได้โอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นจำนวน 82 ล้านบาท ในขณะที่มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในไตรมาสก่อนเป็นจำนวน 49 ล้านบาท และสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2549 บริษัทฯ ได้โอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นจำนวน 33 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 113 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 77.4 สาเหตุเนื่องจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้และปิดบัญชีของลูกค้าหนี้บางส่วนในบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบกับได้โอนการดำเนินธุรกรรมเช่าซื้อ ไปให้ธนาคารธนชาต โดยธนาคารธนชาตจะเป็นผู้ให้สินเชื่อเช่าซื้อให้กับลูกค้ารายใหม่แทน

• รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจำนวน 1,459 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อน 644 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 30.6 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจาก

- 1) รายได้จาก การรับประกันภัย/ประกันชีวิตเท่ากับ 637 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 10.0
- 2) ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยรับเท่ากับ 144 ล้านบาท ลดลง 26 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.3
- 3) ค่าหน้าค่าหลักทรัพย์เท่ากับ 132 ล้านบาท ลดลง 73 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 35.6
- 4) ค่าธรรมเนียมและบริการเท่ากับ 113 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6
- 5) กำไรจากเงินลงทุนเท่ากับ 83 ล้านบาท ลดลง 88 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 51.5
- 6) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเท่ากับ 64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.3
- 7) กำไรจากการรับชำระหนี้และดีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้เท่ากับ 56 ล้านบาท ลดลง 209 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 78.9

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2549 มีรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยจำนวน 3,562 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,137 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.9 ซึ่งได้มาจาก

- 1) รายได้จาก การรับประกันภัย/ประกันชีวิตเท่ากับ 1,216 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 492 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 68.0
- 2) กำไรจากทรัพย์สินรอการขายเท่ากับ 351 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 223 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 174.2
- 3) ค่าหน้าค่าหลักทรัพย์เท่ากับ 337 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.8
- 4) ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยรับเท่ากับ 313 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.2
- 5) กำไรจากการขายเงินลงทุนเท่ากับ 254 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 146 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 135.2
- 6) ค่าธรรมเนียมและบริการเท่ากับ 220 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.7
- 7) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเท่ากับ 120 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.9
- 8) กำไรจากการรับชำระหนี้และดีโอนสินทรัพย์ชำระหนี้เท่ากับ 321 ล้านบาท ลดลง 111 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.7

• ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย จำนวน 2,612 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อน 6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.2 ซึ่งไม่แตกต่างจากไตรมาสก่อนมากนัก

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2549 ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ยมีจำนวน 5,231 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,800 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.5 ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.9 และร้อยละ 28.1 ตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องมาจากการเพิ่มสาขาของธนาคาร ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 ธนาคารมีสาขาทั้งสิ้น 92 สาขา ในขณะที่สิ้นไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมีสาขาเพียง 36 สาขา และจำนวนพนักงานเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,483 คนจากจำนวน 3,873 คนเป็น 5,356 คนหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.3 ทั้งนี้เนื่องจากในขณะนี้ เป็นช่วงที่บริษัทและบริษัทย่อยมีการขยายตัวอย่างมากเพื่อรองรับการเติบโตในอนาคตของธุรกิจ สำหรับค่าใช้จ่ายหน้าและค่าใช้จ่ายเช่าซื้ออื่น มีการเติบโตขึ้นร้อยละ 74.7 ซึ่งแปรผันตามยอดธุรกิจสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ของบริษัทที่เติบโตขึ้นอย่างมากตามที่

ได้กล่าวมาแล้ว นอกจากนั้นแล้วค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย/ประกันชีวิต เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 444 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 76.7

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

(หน่วย : ล้านบาท)

	30 มิ.ย. 49	31 ธ.ค. 48	เปลี่ยนแปลงจากสิ้นปี 48	
			เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-ที่มีดอกเบี้ย	852	348	504	144.8
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	55,700	19,700	36,000	182.7
เงินลงทุน-สุทธิ	35,680	33,203	2,477	7.5
เงินให้สินเชื่อ	185,433	162,722	22,711	14.0
รวมสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (Earning assets)	277,665	215,973	61,692	28.6
สินทรัพย์อื่น	11,760	12,100	(340)	(2.8)
รวมสินทรัพย์ (Total assets)	289,425	228,073	61,352	26.9

● สินทรัพย์

บริษัทและบริษัทย่อยมีการเติบโตของสินทรัพย์เพิ่มจาก 228,073 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เป็น 289,425 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.9 โดยประกอบด้วยรายการหลัก คือ เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ เท่ากับ 178,596 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61.7 ของสินทรัพย์รวม และเงินลงทุนสุทธิเท่ากับ 35,680 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.3 ของสินทรัพย์รวม โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 ยอดลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อมีจำนวน 144,727 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 78.0 ของยอดเงินให้สินเชื่อทั้งหมด และเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน มีจำนวนเท่ากับ 102,911 ล้านบาท ยอดลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 40.6 และสำหรับยอดสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่ปล่อยใหม่ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 มีจำนวน 21,936 ล้านบาท เปรียบเทียบกับจำนวน 16,650 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.8 สำหรับยอดรวมจำนวนรถยนต์ที่บริษัทและบริษัทย่อย ให้สินเชื่อเช่าซื้อ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 มีจำนวนถึง 508,481 คัน โดยเพิ่มจากสิ้นปีที่แล้ว 82,416 คัน และเพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 152,869 คัน ยังผลให้รายได้ ดอกเบี้ยสินเชื่อเช่าซื้อของบริษัทและบริษัทย่อย ในสิ้นไตรมาสที่ 2 ของปีนี้ เพิ่มขึ้นอย่างมาก
- หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนมีจำนวน 55,700 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 36,000 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 182.7 เพื่อเป็นการเตรียมสภาพคล่องส่วนเกินไว้รองรับการขยายตัวด้านสินเชื่อเช่าซื้อ และภาวะดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้น

- เงินลงทุนสุทธิ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 มีจำนวนทั้งสิ้น 35,680 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 2,477 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในตราสารหนี้จากจำนวน 22,883 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เป็นจำนวน 27,329 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.4 โดยรายละเอียดเงินลงทุนแบ่งได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	30 มิถุนายน 49	สัดส่วน	31 ธันวาคม 48	สัดส่วน
1) ตราสารหนี้ *(พันธบัตรและหุ้นกู้เอกชน)	27,329	76.6%	22,883	68.9%
2) ตราสารทุน	6,803	19.1%	8,551	25.8%
3) เงินลงทุนในลูกหนี้ที่รับโอน	1,548	4.3%	1,769	5.3%
รวมเงินลงทุนทั้งหมด	35,680	100.0%	33,203	100.0%
* ตราสารหนี้ ณ 30 มิถุนายน 2549 ประกอบด้วยตัวเงินคลังและพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ร้อยละ 34.4 พันธบัตรรัฐบาล (อายุน้อยกว่า 5 ปี) ร้อยละ 24.8 พันธบัตรรัฐบาล (อายุมากกว่า 5 ปี) ร้อยละ 34.2 และหุ้นกู้เอกชน ร้อยละ 6.6 ของยอดเงินลงทุนในตราสารหนี้ทั้งหมด				

- ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 มีจำนวนทั้งสิ้น 8,070 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2548 จำนวน 75 ล้านบาท ทั้งนี้ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรจากทรัพย์สินรอการขายเป็นจำนวน 27 ล้านบาท สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2549 มีกำไรจากทรัพย์สินรอการขายเป็นจำนวน 351 ล้านบาท และมีสำรองเพื่อครอบคลุมความเสี่ยงใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นแก่ทรัพย์สินดังกล่าวจำนวน 875 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 150 ล้านบาท

- หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

(หน่วย : ล้านบาท)

	30 มิ.ย. 49	31 ธ.ค. 48	เปลี่ยนแปลงจากสิ้นปี 48	
			เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
เงินฝาก	210,084	148,371	61,713	41.6
รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน-ที่มีดอกเบี้ย	1,874	2,556	(682)	(26.7)
เงินกู้ยืมระยะสั้น	516	1,254	(738)	(58.9)
เงินกู้ยืมระยะยาว	40,393	40,696	(303)	(0.7)
รวมหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	252,867	192,877	59,990	31.1
หนี้สินอื่นๆ	12,600	11,810	790	6.7
รวมหนี้สิน	265,467	204,687	60,780	29.7
ส่วนของผู้ถือหุ้น	23,958	23,386	572	2.5
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	289,425	228,073	61,352	26.9

ณ 30 มิถุนายน 2549 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมอยู่ที่ 265,467 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 60,780 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.7 โดยมีรายการหลักๆที่สำคัญดังนี้

- เงินฝาก ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 มีจำนวนทั้งสิ้น 210,084 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 61,713 ล้านบาท จาก 148,371 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.6
- เงินกู้ยืมรวมมีจำนวน 40,909 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้น 516 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 40,393 ล้านบาท ซึ่งเงินกู้ยืมระยะยาวนี้เป็นการกู้ยืมเพื่อปรับโครงสร้างทางการเงินให้สอดคล้องกับการใช้ไปของเงินทุนมากขึ้น สำหรับเงินกู้ยืมรวมเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2548 มีจำนวนลดลง 1,041 ล้านบาท จาก 41,950 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.5

ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยยังมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 23,958 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 จากจำนวน 23,386 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 ซึ่งเป็นผลมาจากผลกำไรจากการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทในเครือ

คุณภาพของสินทรัพย์

เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 เพิ่มขึ้นจาก 162,961 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เป็น 185,673 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.9 โดยรายละเอียดของเงินให้สินเชื่อ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 มีดังนี้

- ยอดเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ

สามารถแบ่งแยกตามประเภทธุรกิจ ได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	30 มิถุนายน 49	สัดส่วน	31 ธันวาคม 48	สัดส่วน
1) การผลิตและพาณิชย์	6,905	3.7%	7,082	4.4%
2) อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	5,479	3.0%	5,113	3.1%
3) สาธารณูปโภคและบริการ	9,375	5.0%	10,281	6.3%
4) สินเชื่อรายย่อย				
4.1 เช่าซื้อ	144,727	78.0%	121,251	74.4%
4.2 เคหะ	10,524	5.7%	11,120	6.8%
5) อื่นๆ	9,149	4.9%	8,616	5.3%
หัก กำไรจากการโอนขายเงินให้สินเชื่อระหว่างกัน	(486)	(0.3)%	(502)	(0.3)%
รวม	185,673	100.0%	162,961	100.0%

- หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL)

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 เท่ากับ 9,708 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 5.2 ของเงินให้สินเชื่อรวมของบริษัทและบริษัทย่อย โดยหนี้ที่หุ้ดรับรู้อยู่ได้ของบริษัทและบริษัทย่อย แยกตามประเภทสินเชื่อ ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	30 มิถุนายน 49	%ต่อสินเชื่อกลุ่ม	31 ธันวาคม 48	%ต่อสินเชื่อกลุ่ม
เช่าซื้อ	1,914	1.0%	1,425	0.9%
อื่นๆ*	7,794	4.2%	8,704	5.3%
รวม	9,708	5.2%	10,129	6.2%

*ส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ของบริษัทบริหารสินทรัพย์

สำหรับยอดหนี้ที่หยุดรับรู้รายได้ของบริษัทในกลุ่มธนาคาร แยกตามบริษัทและเปรียบเทียบกับยอดสินเชื่อรวมของทั้งกลุ่มธนาคาร มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	30 มิถุนายน 49	%ต่อสินเชื่อกลุ่ม	31 ธันวาคม 48	%ต่อสินเชื่อกลุ่ม
บมจ.ทุนธนาคาร	1,647	0.9%	1,498	0.9%
บมจ.ธนาคาร ธนาคาร	3,147	1.7%	3,582	2.2%
บมจ.หลักทรัพย์ ธนาคาร	307	0.2%	319	0.2%
บจ.บริหารสินทรัพย์ เอ็นเอฟเอส	3,956	2.1%	4,244	2.6%
บจ.บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	517	0.2%	398	0.2%
อื่นๆ	134	0.1%	88	0.1%
รวม	9,708	5.2%	10,129	6.2%

สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 บริษัทฯ มียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ รวมทั้งสิ้น 2,876 ล้านบาท แบ่งเป็นยอดสำรองหนี้สูญเฉพาะรายสำหรับหนี้จัดชั้นตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 1,725 ล้านบาท และเป็นสำรองฯ ที่สูงกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 1,151 ล้านบาท ดังนั้นการตั้งสำรองหนี้สูญของบริษัทจะสูงกว่าเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย อันเป็นนโยบายในการตั้งสำรองอย่างระมัดระวัง และเป็นการปกป้องความเสี่ยงในทุกด้านที่จะไม่ให้เกิดผลกระทบต่อผลการดำเนินงานอย่างรุนแรง อันจะเป็นการสร้างเสถียรภาพของผลประกอบการของบริษัทในระยะยาว

เงินให้กู้ยืมลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับของบริษัท ณ 30 มิถุนายน 2549

(หน่วย : ล้านบาท)

	มูลหนี้		ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ		
	ล้านบาท	ร้อยละ	ตามเกณฑ์ ธปท.	ส่วนเพิ่ม	รวม
จัดชั้นปกติ	55,441	85.6	543	1,085	1,628
จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	7,688	11.9	154	-	154
จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	526	0.8	100	-	100
จัดชั้นสงสัย	330	0.5	162	-	162
จัดชั้นสงสัยจะสูญ	791	1.2	766	-	766
รวมมูลหนี้	64,776	100.0			
รวมสำรองเฉพาะราย			1,725	1,085	2,810
สำรองหนี้สูญทั่วไป			-	66	66
รวมสำรองหนี้สูญทั้งหมด			1,725	1,151	2,876

หมายเหตุ มูลหนี้ของลูกหนี้จัดชั้นปกติและจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ

สำหรับบริษัทและบริษัทย่อยมียอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ รวมทั้งสิ้น 6,925 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2548 จำนวน 32 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.5 แบ่งเป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะราย 5,224 ล้านบาท และสำรองเพื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต เท่ากับ 1,701 ล้านบาท

ตารางแสดงยอดสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทและบริษัทย่อย แยกตามประเภทสินเชื่อ ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	30 มิถุนายน 49	%ต่อ NPL	31 ธันวาคม 48	%ต่อ NPL
เช่าซื้อ	2,647	138.3%	2,150	150.9%
อื่นๆ	2,577	33.1%	2,671	30.7%
สำรองเพื่อความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต	1,701	-	2,136	-
รวม	6,925	71.3%	6,957	68.7%

สำหรับยอดค่าเผื่อสำรองหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทในกลุ่มธนาคาร ที่มียอดรวมทั้งสิ้น 6,925 ล้านบาทนั้น คิดเป็นร้อยละ 71.3 โดยแยกตามบริษัท ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	30 มิถุนายน 49	%ต่อ NPL	31 ธันวาคม 48	%ต่อ NPL
บมจ.ทุนธนชาติ	2,876	174.6%	3,245	216.6%
บมจ.ธนาคาร ธนชาติ	2,000	63.6%	1,591	44.4%
บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาติ	307	100.0%	320	100.3%
บจ.บริหารสินทรัพย์ เอ็นเอฟเอส	1,489	37.6%	1,533	36.1%
บจ.บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	127	24.6%	184	46.2%
อื่นๆ	126	94.0%	84	95.5%
รวม	6,925	71.3%	6,957	68.7%

สำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของธนาคาร ธนชาติ จำนวน 2,000 ล้านบาท เป็นสำรองหนี้สูญเฉพาะราย จำนวน 1,843 ล้านบาท และ สำรองหนี้สูญทั่วไป จำนวน 157 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

(หน่วย: ล้านบาท)

บริษัทย่อย	สัดส่วนการถือหุ้น โดยตรง	ไตรมาสที่ 2 ปี 2549	ไตรมาสที่ 1 ปี 2549	งวด 6 เดือนแรก ปี 2549	งวด 6 เดือนแรก ปี 2548
บมจ.ธนาคาร ธนชาติ	99.4%	143.1	50.4	193.5	265.5
บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาติ	100.0%	44.2	22.9	67.1	65.8
บลจ. ธนชาติ	75.0%	15.1	15.3	30.4	7.8
บจ. ธนชาติประกันภัย	70.0%	16.9	(32.7)	(15.9)	22.8
บจ. ธนชาติประกันชีวิต	100.0%	30.1	31.6	61.7	26.8
บจ. บริหารสินทรัพย์ เอ็นเอฟเอส	100.0%	57.9	388.4	446.4	310.6
บจ. บริหารสินทรัพย์ แม็กซ์	58.5%	86.2	60.1	146.4	7.9

การบริหารความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทฯ มีการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ โดยมีนโยบายและแนวทางในการบริหารความเสี่ยงที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท มีหน่วยงานที่ดูแลรับผิดชอบด้านบริหารความเสี่ยงคอยควบคุมดูแลเป็นประจำอย่างต่อเนื่อง มีเครื่องมือที่ใช้ในการวัดค่าความเสี่ยงในด้านต่างๆ และทำการวิเคราะห์ความเสี่ยงในแต่ละด้าน อันได้แก่ ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงจากความสัมพันธ์ของราคาตลาด ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงจากการดำเนินงาน เป็นต้น เพื่อคำนวณวัดค่าความเสี่ยงต่างๆ และมีการกำหนดเพดานความเสี่ยง (Risk Limit) และสัญญาณเตือนภัย (Warning Signal) ให้ผู้ปฏิบัติงานดำเนินการไม่ให้ค่าความเสี่ยงเกินกว่าระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนด โดยคณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการบริษัท จะทำการติดตามผลการทำงานในด้านการบริหารความเสี่ยงเป็นประจำทุกเดือน

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2549 ธุรกิจเช่าซื้อของบริษัทฯ ยังมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่สภาพคล่องส่วนเกินปรับเพิ่มขึ้นจากการขยายฐานเงินฝาก นอกจากนี้ อัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มที่จะปรับตัวสูงขึ้นส่งผลให้ตลาดเงินมีความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงจากราคาของเงินลงทุนในตราสารประเภทพันธบัตรและหุ้นกู้เพิ่มขึ้น บริษัทฯ จึงได้ปรับพอร์ตการลงทุนเพื่อให้สอดคล้องกับแนวโน้มการขึ้นอัตราดอกเบี้ย

อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ความเสี่ยงแต่ละด้านจะปรับตัวสูงขึ้นจากปริมาณธุรกรรมที่เติบโตขึ้นอย่างรวดเร็ว แต่ความเสี่ยงโดยภาพรวมของบริษัทฯ ยังคงอยู่ภายใต้ระดับเพดานความเสี่ยงที่กำหนด โดยบริษัทฯ ยังมีเงินกองทุนหลังจัดสรรความเสี่ยงดังกล่าวในปริมาณที่มากเพียงพอที่จะรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคตตามเป้าหมายที่วางไว้